

互联网金融在中国的发展与影响研究

张 萍

(厦门大学 361005)

【摘 要】互联网金融是一种新兴的金融业态,近些年来在中国取得了突飞猛进的进展。目前,中国互联网金融主要包括传统金融业务互联网化、互联网支付清算、互联网信用业务和网络货币这四大模块,对中国金融市场产生了较大的影响。本文研究了目前互联网金融在中国取得的发展,并进一步探索了互联网金融对中国金融市场产生的影响。希望通过本文的研究,可以让相关人员对互联网金融在中国的发展与影响有一个系统的认识,从而更好的建设中国金融市场。

【关键词】互联网金融; 发展; 影响

DOI:10.15880/j.cnki.zsji.2017.02.026

一、研究背景

互联网金融是一种新型的金融业态,可以借助日益发达的互联网技术以及移动通信技术,来进行资金的融通、支付以及信息中介等业务。中国互联网金融发展迅猛,对传统金融行业带来了很大的冲击,但同时也给中国金融市场带来了新鲜的血液。互联网金融在中国市场上取得了不错的发展,2014年3月5日,李克强总理提出“促进互联网金融健康发展”,那么,互联网金融目前在中国市场上取得了哪些发展呢?这些发展又给中国金融市场带来了哪些影响呢?本文主要从这两个问题出发,对中国的互联网金融做了一个较为系统的梳理,希望能给之后的研究做好铺垫,促进中国互联网金融的健康发展以及金融市场的繁荣。本文研究了目前互联网金融在中国取得的发展,并进一步探索了互联网金融对中国金融市场产生的影响。希望通过本文的研究,可以让相关人员对互联网金融在中国的发展与影响有一个系统的认识,从而更好的建设中国金融市场。

二、互联网金融在中国的发展

互联网金融,会对人类金融模式产生颠覆性的影响。在互联网技术的帮助下,现在的支付方式更加便捷,市场信息不对称程度得到了很大的改善,交易成本降低,这些变化使得金融市场更加充分有效。另外,互联网金融也使得金融更加平民化民主化。互联网金融的分类标准不一,国内也没有达成共识。笔者通过总结国内较为权威的研究,并结合国外较权威的互联网金融的分类,将互联网金融在中国市场上取得的发展分为四个大类:传统金融业务互联网化、第三方支付、互联网信用业务、互联网虚拟货币。

(一) 传统金融业务互联网化。传统业务互联网化,也称金融互联网,是指传统意义上的金融机构利用互联网技术,实现业务形态上的创新。传统金融业务互联网化主要包括三个方面:(1) 传统金融与新兴互联网技术的结合。例如网上银行、ATM等,传统金融与新兴互联网技术的结合主要是对原有的传统的金融业务进行信息化的升级。(2) 传统金融业务通过互联网技术进行创新发展。例如余额宝等,是通过日益发达的互联网技术,实现的创新金融业务,有别于传统的金融业务。(3) 提供服务的机构或平台。例如基金网、供应链金融等,这类机构或平台主要视为传统的金融业务以及新兴的互联网金融业务提供服务。在传统金融业务互联

网化这一业务模式中,依靠较为发达的互联网技术,传统金融业务进行了升级甚至重构,对以往存在缺陷的服务模式进行完善优化,加强对风险模块的管理,从而给金融服务提供了更可靠的保障。传统金融业务互联网化使得金融业务更加完善。

(二) 第三方支付。第三方支付是伴随互联网的发展而产生的,是互联网金融中最具有核心竞争力的功能,是在智能化的移动终端的协助下,以第三方支付、移动支付为基础的新型支付清算体系。第三方支付极大的促进了支付体系和互联网的融合,目前已经成为中国金融体系的重要组成部分。在中国的第三方支付体系中,最主要的业务模式有两种,分别是网关支付模式和账户支付模式。(1) 网关支付模式。网关支付模式也称独立第三方支付模式,比如快钱、易宝等,实际上是对中国传统的支付模式的一种替代,将网关支付平台的前端与客户相连,后端连接银行或客户,为他们提供统一的接口,以方便他们在网上完成支付过程。(2) 账户支付模式。账户支付模式也称综合第三方支付模式,比如支付宝、财付通等,最为重要的是可以实现传统账户中的资金多样化,账户支付模式以自身的电子商务平台为基础,实现了支付功能的同时也实现了担保功能。

(三) 互联网信用业务。互联网信用业务也就是网络融资,是指以互联网为平台而进行的融资活动,可以使得资金需求者和资金供给者在互联网上就完成资金融通的工作,包括网络贷款、基于P2P平台的借贷、众筹等网络融资形式,可分为网络债券融资和网络股权融资。网络债券融资可以给资金供给方和资金需求方提供基于网络信任机制的直接信用交易服务,也可以借助网络,利用自身的数据优势,直接介入信贷市场。值得注意的是,在不同的商业模式中,互联网信用业务与传统金融机构的关系也存在着很大的不同。而中国的互联网信用业务偏向纯平台的模式,与传统金融机构的联系更为密切。由于互联网金融中的网络贷款是基于网络平台的客户信息以及云数据的,所以也存在信用风险。但是,互联网信用业务侧重的是贷款人的行为数据,并不进行面对面的征信活动,相对而言不是很看重贷款人的资质条件。并且,从收集到的数据来看,网络贷款的不良率甚至比商业银行贷款的还要低。互联网信用业务的风险主要来自借款人的信息披露不足、缺乏有效且可持续的风险对冲机制以及政策边界风险。

(四) 互联网虚拟货币。互联网虚拟货币主要用于互联网金融投资,也可以作为新式货币直接在生活中使用,具有与真实货币转变的可能性。比如美国的eBay、Facebook、Google等都在提供互联网虚拟货币。但是,中国国内对互联网虚拟货币控制十分严格,互联网虚拟货币在中国的发展受到很大的限制。除了以上主要的四种类型的互联网金融之外,中国市场上还有一种比较重要的互联网金融业务模式,那就是异化型互联网金融业务,即部分互联网金融业务是借助了互联网而实现了常规金融业务的“异化”。在这种业务模式中,互联网金融只是传统信用业务的“外衣”,失去

了互联网金融的本质。国内的互联网金融有相当一部分异化为其他形式,甚至是非法集资,比如非法吸收公众存款,提高贷款利率等。

三、互联网金融对中国金融市场的影响

互联网金融是中国金融市场上新兴起的非常有影响力的金融模式,近些年来取得了非常迅猛的发展,给中国金融市场带来了非常大的影响:1、互联网金融对传统金融业务的升级作用;2、第三方支付仍与传统的支付清算体系相联系;3、互联网信用业务的影响呈现多元化但整体影响有限;4、互联网虚拟货币对中国金融市场基本没有影响;5、互联网金融对银行部门存在长期的潜在影响;6、互联网金融使整个金融体系发生变化。下面,笔者结合每一种影响的具体情况加以详细分析。

(一) 互联网金融对传统金融业务的升级作用。中国金融市场上,互联网金融大多是对传统金融业务进行支持、升级、融合等。互联网技术促进了中国金融市场的发展,也使中国传统金融发展的更加稳定,有利于中国传统金融的可持续发展。目前而言,中国金融市场上互联网金融仍然只是对传统金融的完善和补充,传统金融借助互联网金融实现了创新化的发展与升级,但是不可忽略的是,互联网金融也给传统金融带来了一定的冲击,比如余额宝对银行的存款的影响。

(二) 第三方支付仍与传统的支付清算体系相联系。第三方支付是传统支付体系的补充,虽然说第三方支付对银行的支付体系是有一定的替代性的,但是对中国整个金融体系的完善却是有益的。在中国金融市场上,第三方支付只是代替客户与传统的支付清算体系建立联系,并没有脱离传统的支付清算体系。但是就目前而言,由于第三支付的迅速发展,导致第三方支付替代了银行的部分业务,形成第三方支付与银行之间竞争多于合作的局面。

(三) 互联网信用业务的影响呈现多元化但整体影响有限。互联网信用业务对当今中国市场上传统的信用业务的影响是多元化的。但是,由于互联网信用业务的规模的限制,对中国金融市场的整体影响并不是很大。互联网信用业务由于其高收益性、便捷性等特性,发展的很快,但是到目前为止,在中国整个社会融资和贷款体系中占的比例依然很小,并且其发展规模受到多种因素的限制,导致互联网信用业务的整体影响有限,基本上作为传统信用业务的补充。

(四) 互联网虚拟货币对中国金融市场基本没有影响。理论上来说,互联网可以影响到传统的金融体系,也可以影响到货币政策。但是,目前的实际情况是,中国国内货币金融监管部门对互联网虚拟货币的发展和使用的监控十分严格,因此国内互联网虚拟货币的发展规模十分有限,对中国金融市场的影响十分微小。

(五) 互联网金融对银行部门存在长期的潜在影响。表面上来看,互联网金融给银行部门带来的直接冲击并不是很大,但是,给其带来的长期的潜在影响不可忽略。互联网金融给中国金融市场带来了新鲜的血液,中国的金融体系还是以银行为主导,互联网金融在长期上会给银行部门带来深刻的影响。互联网金融影响到了银行的服务渠道、信用创造和融资服务,给中国银行业带来了金融脱媒的冲击,使银行的存款吸收能力下降的同时存款成本上升,

同时,互联网金融很可能会改变中国银行部门的服务思维以及经营模式。互联网金融给银行部门带来的影响是潜在而深刻的。

(六) 互联网金融使整个金融体系发生变化。互联网是新兴的一种金融业务模式,它的发展给中国的整个金融体系都带来了影响。首先,互联网金融在一定程度上加快了中国金融体系的创新;第二,互联网金融可以帮助中国传统的金融机构进行转型;第三,互联网金融可以促进金融要素的价格市场化,加快利率市场化的步伐;第四,互联网金融可以推进中国金融体系的纵向和横向发展,促进金融行业内外的融合;最后,互联网金融也会影响中国的货币政策。

四、总结

互联网金融是一种新型的金融业态,可以借助日益发达的互联网技术以及移动通信技术,来进行资金的融通、支付以及信息中介等业务。中国互联网金融发展迅猛,对传统金融行业带来了很大的冲击,但同时也给中国金融市场带来了新鲜的血液。互联网金融正在以其独特的方式,影响着中国的金融市场,成为金融市场中拥有独特地位的新型业态。互联网金融,会对人类金融模式产生颠覆性的影响。目前,互联网金融为个人提供了便利,满足了普通民众的金融需求,成为中国金融市场上蓬勃发展的一种新兴的金融业态。互联网金融在中国的发展,主要有传统金融业务互联网化、第三方支付、互联网信用业务、互联网虚拟货币四种形式,另外,异化型互联网金融业务也不可忽略。

毫无疑问,互联网金融在中国的发展会给中国金融市场带来影响。互联网金融对传统金融业务有升级的作用;第三方支付与中国传统支付体系仍然相互联系;互联网信用业务的影响呈现多元化但整体影响有限;互联网虚拟货币对中国金融市场基本没有影响;互联网金融对银行部门存在长期的潜在影响;互联网金融使中国整体金融体系发生变化。这些影响都切切实实发生在现在的中国金融市场,并且会在互联网金融发展的过程中持续发挥影响。

通过本文对互联网金融在中国的发展以及对中国金融市场影响的研究,可以更清楚的了解到目前中国金融市场上互联网金融这种新型的金融业务模式处于一个什么样的地位,给中国金融市场带来了什么样的影响(1、互联网金融对传统金融业务的升级作用;2、第三方支付仍与传统的支付清算体系相联系;3、互联网信用业务的影响呈现多元化但整体影响有限;4、互联网虚拟货币对中国金融市场基本没有影响;5、互联网金融对银行部门存在长期的潜在影响;6、互联网金融使整个金融体系发生变化),从而能够提供更好的对策让互联网金融在中国金融市场取得更好的发展,也更好的促进中国金融市场的繁荣。

【参考文献】

- [1] 谢平, 邹传伟. 互联网金融模式研究[J]. 金融研究, 2012(12)
- [2] 谢平, 邹传伟, 刘海二. 互联网金融监管的必要性与核心原则[J]. 国际金融研究, 2014(8)
- [3] 吴晓求. 互联网金融: 成长的逻辑[J]. 财贸经济, 2015(2)
- [4] 郑联盛. 中国互联网金融: 模式、影响、本质与风险[J]. 国际经济评论, 2014(5)